

基礎研 レポート

IFRS サステナビリティ開示基準の 概要

企業にも認められる
グローバルスタンダード確立の意義

金融研究部 上席研究員 梅内 俊樹
(03)3512-1849 umeuchi@nli-research.co.jp



1—ISSB は IFRS サステナビリティ開示基準を公表

国際サステナビリティ基準審議会（ISSB：International Sustainability Standards Board）は6月26日、IFRS サステナビリティ開示基準を公表した。当該基準は、公開草案へのフィードバックを踏まえた再審議を経て至った最終確定版であり、いわゆる財務諸表の主要なユーザーである投資家、貸し手、その他の債権者（以下、投資家等）を主な利用者として、財務諸表を補完し、比較可能性が高く、利用者にとって有用なサステナビリティ関連の財務情報の開示を要求する基準である。

現在は、国際的な基準設定団体による複数のサステナビリティに係る開示基準が存在しており、企業が任意でサステナビリティ情報を開示する際に参照する開示基準は企業によって異なり、開示される情報は統一されていない。また、いくつかの国・地域ではサステナビリティ情報の開示を独自に義務化する動きも見られている。こうした状況が放置されれば、サステナビリティ情報のグローバルでの比較可能性を確保することは難しく、投資家等によるサステナビリティ情報の有効活用の道は一層遠のくことになる。こうした状況を打開し、投資家の意志決定に役に立つ情報が開示される環境を創出することを目的として、グローバルスタンダードとなるように設計されたのが、IFRS サステナビリティ開示基準である。

以下では、国際サステナビリティ基準審議会から公表された IFRS サステナビリティ開示基準（全般的要求事項（IFRS S1 号）、気候関連開示（IFRS S2 号））について、企業の開示作業に係る負担を軽減するための措置を含めて概観し、当該基準がグローバルスタンダードとして認知されることで、企業にも恩恵が見込まれることを確認する。

2—IFRS サステナビリティ開示基準の概要

今般、ISSB はサステナビリティ開示に係る2つの基準を公表した。一つは、サステナビリティ関連情報の開示に係る全般的な要求事項を定めた「全般的要求事項（IFRS S1 号）」で、もう一つは気候関

連の財務情報開示に特化した要求事項を定めた「気候関連開示（IFRS S2号）」である。

1 | 全般的要求事項(IFRS S1号)

投資判断などの投資家等の意思決定の際に役立つ、サステナビリティ全般に関連する情報開示を要求するのが、全般的要求事項（IFRS S1号）である。投資家等や企業に馴染みのあるTCFD（Task Force on Climate-related Financial Disclosures：気候関連財務情報開示タスクフォース）の4つの側面（ガバナンス、戦略、リスク管理、指標と目標）をコアコンテンツとして、それぞれにおけるサステナビリティ全般に関連するリスクと機会に係る情報の開示を通じて、企業がリスクと機会をどのように識別し、評価し、優先順位を付けて、モニタリングや管理を行っているのかを、投資家等が理解できるように情報開示することを要求するものである。

情報開示の対象となるのはバリューチェーン全体で生じるリスクと機会のうち、企業の見通しに影響を与えることが合理的に予想されるサステナビリティ関連のリスクと機会、サステナビリティ関連のリスクと機会それぞれの影響が合理的に発生すると予想される期間（短期、中期、または長期）や、それぞれの期間についての企業の定義、更には、企業の戦略的意思決定における計画期間との関連についての情報も、「戦略」のなかで開示することが求められる。

リスクや機会の識別や測定にあたっては、SASB（Sustainability Accounting Standards Board：サステナビリティ 会計基準審議会）基準の開示トピックを参照し、その適用可能性を検討することが要求される。SASB基準は、産業別に財務パフォーマンスに影響を及ぼす可能性の高いサステナビリティに係る課題を特定し、開示基準として定めたものであり、企業によるリスクと機会の識別のほか、投資家等にとっても同一産業内での企業間比較が実施しやすくなるメリットが期待される。

なお、「全般的要求事項（IFRS S1号）」は、企業がIFRSサステナビリティ開示基準への準拠を表明するために適用が求められる基礎的な開示要件を定めた包括的な開示基準として位置づけられている。このため、「気候関連開示（IFRS S2号）」などの特定のテーマに特化した開示基準を適用する場合には、「全般的要求事項（IFRS S1号）」を参照し、情報開示に係る基本的な概念や開示場所、報告タイミングなどについての要件を満たすことが求められる。

2 | 気候関連開示(IFRS S2号)

気候変動というテーマに特化した開示基準で、全般的要求事項（IFRS S1号）と同様のコアコンテンツ（ガバナンス、戦略、リスク管理、指標と目標）に沿って、気候関連の物理的リスクと移行リスク、および、気候関連の機会についての情報開示が要求される（図表1）。

開示すべき情報にはバリューチェーンにおける気候関連のリスクと機会が含まれるため、「指標と目標」で開示が求められる温室効果ガス排出量では、温室効果ガスの直接排出（スコープ1）、電気の使用に伴う温室効果ガスの間接排出（スコープ2）のみならず、購入原材料の抽出や生産、購入燃料の輸送、及び販売した製品やサービスの使用などにもなう温室効果ガスの間接排出（スコープ3）の開示も求められる。特に、商業銀行、資産運用会社、保険会社については、スコープ3の開示の一部として、融資や投資に帰属する相手方の温室効果ガス排出（ファイナンスに係る排出）を計算し、開示することが求められる。公開草案では付録B「産業別要開示要求」に掲載されていた開示要求だが、

最終確定版では基準書本体の中で開示要求事項の一つとして明記されている。

また、気候変動の不確実性は高いことから、「戦略」では、気候関連の変化や不確実性に対する企業の戦略とビジネスモデルのレジリエンス(耐性や対応力)を理解できるような情報開示も求められる。レジリエンスの評価に当っては気候関連のシナリオ分析を使用することが要求されている。

この他、気候関連に係るリスクと機会の識別や開示する指標の決定に際しては、SASB 基準の産業別開示基準に由来する気候関連開示 (IFRS S2 号) の適用に係る「産業別ガイダンス」を参照し、適用可能性を検討することが求められている。公開草案では付録 B「産業別要開示要求」として開示が求められていたが、最終確定版では「適用可能性の検討」へと要求水準が緩和される形となっている。

図表1 気候関連開示(IFRS S2 号)で要求される開示内容(概要)

4つの側面	要求される開示内容(概要)
ガバナンス	気候関連のリスクと機会をモニタリングし管理し監督するために企業が用いるガバナンスのプロセス、統制及び手続
戦略	以下を含む、企業が気候関連のリスクと機会を管理するための戦略 <ul style="list-style-type: none"> ・企業の見通しに影響を及ぼすと合理的に予想される気候関連のリスクと機会 ・気候関連のリスクと機会が、企業のビジネスモデルとバリューチェーンに及ぼす現在及び予想される影響 ・気候関連の移行計画に関する情報を含む、企業の戦略と意思決定に及ぼす気候関連のリスクと機会の影響 ・気候関連のリスクと機会が報告期間の企業の財務に及ぼす影響、並びにそれらの短期、中期及び長期にわたる企業の財務に及ぼす予想される影響 ・気候関連の変化や不確実性に対する企業の戦略とビジネスモデルのレジリエンス
リスク管理	気候関連のリスクと機会を識別し評価し優先順位付けしモニタリングするために企業が用いるプロセスや、そのプロセスが企業の全体的なリスク管理プロセスにどの程度組み込まれ、どのように反映されているかについての情報
指標と目標	企業が設定した気候関連目標の達成状況など、気候関連のリスクと機会に関する企業のパフォーマンスに係る情報 <ul style="list-style-type: none"> ・産業横断的な指標の開示 <ul style="list-style-type: none"> －温室効果ガスの絶対排出量(スコープ1, 2, 3) －移行リスクや物理リスクに対して脆弱な資産・事業活動の量と割合 －気候関連の機会に関連する資産・事業活動の量と割合 －気候関連のリスクと機会のために調達した資金や投下した資本の額 など ・各産業特有の指標(産業別ガイダンスを参照・検討) ・企業が設定した目標、法律や規制に基づく目標

出所)国際サステナビリティ基準審議会

3 | 企業の適用コストや負担を軽減する措置

IFRS サステナビリティ開示基準では、企業が当該基準を適用する際のコストや負担を軽減することを目的として、例示的ガイダンスや具体例の提供の他、様々な措置が導入されている。

その一つとして、開示情報の作成における特定の領域では、企業に「過度のコストや労力をかけずに入手可能で、合理的かつ裏付け可能な情報のみを利用」することを明確に求めている。気候関連開示（IFRS S2号）における特定の領域としては、図表2に示す通り、「リスクと機会の識別」、「バリューチェーンの範囲の決定」などが挙げられる。

また、経営資源に乏しい企業特有の状況を考慮した措置も設けられており、気候関連開示（IFRS S2号）においては、「気候関連のシナリオ分析」の具体的なアプローチを決定する際に、企業の利用可能な「スキル、能力、及びリソースに応じた対応」が許容されている。気候関連のシナリオ分析の経験がない企業においては、技術的に洗練されたシナリオ分析を行うためのコストや負担が過大となる恐れがあることを考慮した措置である。ただし、シナリオ分析を繰り返すうちに、そのアプローチの強化に必要なスキルや能力が開発されることも見込まれており、企業には段階的な改善が要求される。

この他、気候関連開示（IFRS S2号）を適用する最初の年度には、スコープ3の開示が免除される移行措置や、IFRS サステナビリティ開示基準を適用する最初の年度においては、財務諸表との同時開示の原則に対して、財務諸表の後に開示することが許容されたり、比較情報として前期の情報を開示することが免除されたりする移行措置などが設けられている。

図表2 気候関連開示(IFRS S2号)の適用に係るコストや負担を軽減する措置

	過度なコストや労力をかけずに入手可能で、合理的かつ裏付け可能な情報の利用	スキル、能力、及びリソースの考慮	移行措置
リスクと機会の識別	○		
バリューチェーンの範囲の決定	○		
現在の財務への影響			
予想される財務への影響	○	○	
気候関連のシナリオ分析	○	○	
スコープ1とスコープ2の温室効果ガス排出量の測定			○
スコープ3の温室効果ガス排出量の測定	○		○
特定の産業横断的な指標についての計算方法(※)	○		
報告のタイミング、最初の年次報告における比較情報の提供			○

出所)国際サステナビリティ基準審議会

3—グローバルスタンダード確立による企業のメリット

冒頭で記述の通り、サステナビリティ情報については、諸外国においても開示基準策定の動きが進められている。こうした中、IFRS サステナビリティ開示基準は、諸外国の開示ルールとの整合性が確保されるように調整されており、各国・地域での開示基準の策定においては、IFRS サステナビリティ開示基準をベースに、独自の要求事項を追加する形での基準策定も想定されている。また、IFRS サステナビリティ開示基準に準拠した開示を行う場合であっても、当該基準で要求される情報に加え、諸外国の規制要件や政策目的を満たすために追加的な情報を開示することも、一定の条件のもとで許容されている。グローバルスタンダードの確立に向けては、金融安定理事会やG20、G7からの支持が得られていることも含め、IFRS サステナビリティ開示基準がグローバルスタンダードとして広く浸透する可能性は高い。仮にグローバルスタンダードとして認知されることになれば、投資家等のニーズが満たされるだけでなく、情報を開示する企業にも恩恵がもたらされることになる。

当該基準がグローバルスタンダードとなれば、企業が任意にサステナビリティ情報を開示する際に、どの開示基準に従うべきかの判断に煩わされることはなくなる。また、多くの企業により当該基準が適用されることになれば、任意開示か義務的開示化にかかわらず、企業はバリューチェーン上の均質な情報を容易に入手できるようになり、例えばスコープ3の排出量の開示の効率化などにより、開示における実務的負担の軽減にも繋がる。そして何よりも、こうした環境が整備されることになれば、企業はより質の高い情報に基づいたサステナビリティ関連のリスクの識別を通じて、効率的なリスク管理が可能になるとともに、バリューチェーン全体で生じる機会をタイムリーに把握できるようにもなる。長期的な企業価値の向上にも資することから、IFRS サステナビリティ開示基準がグローバルスタンダードとして認知されることは企業にとっても意義は大きいと言える。

日本では、サステナビリティ基準委員会（SSBJ）によって、サステナビリティ開示基準の国内版の設定に向けた協議が進められている。信頼性や比較可能性を確保する観点から、IFRS サステナビリティ開示基準が基準設定のベースとなっており、2024年度中の公表が予定されている。サステナビリティ関連情報開示の環境が国内外で整備されつつある中、投資家等はサステナビリティ情報の効果的な活用法の確立が求められることになるが、企業においても情報開示の効率化だけでなく、サステナビリティ情報を自らの経営に効果的に取り入れる仕組みの構築が求められることにもなる。引き続き、サステナビリティ情報開示を巡る動向が注目される。

(お願い) 本誌記載のデータは各種の情報源から入手・加工したものであり、その正確性と安全性を保証するものではありません。また、本誌は情報提供が目的であり、記載の意見や予測は、いかなる契約の締結や解約を勧誘するものではありません。